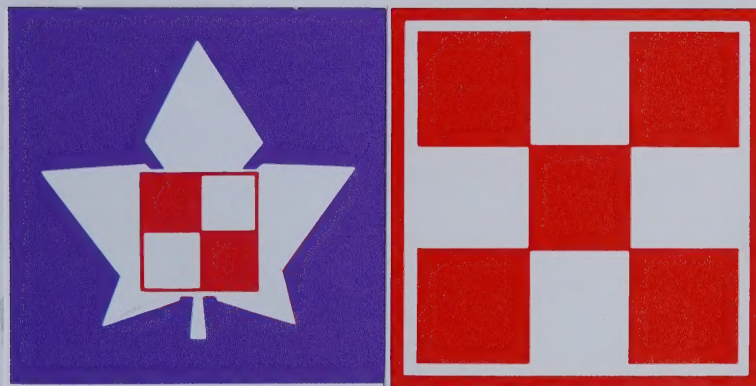


Ralston Purina du Canada Ltée ■ Rapport annuel 1972





Ralston Purina du Canada Ltée

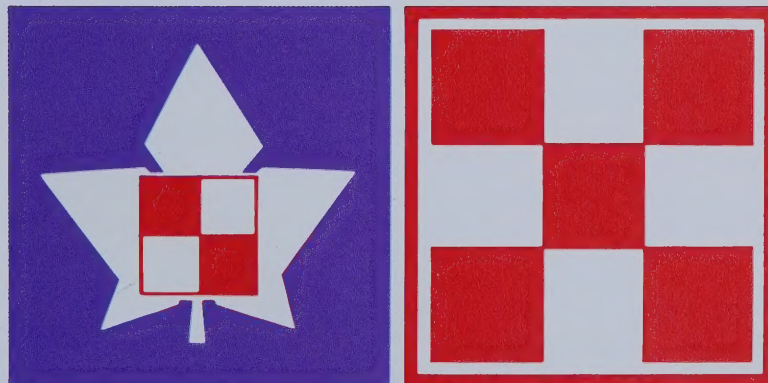


Table des matières	Page
Message du président	2
Historique	3
La division des aliments 'Chows'	5
Les aliments pour animaux familiers	7
La division des produits avicoles	9
Les produits dérivés du lait	11
La division des silos	13
Travaillant de concert avec les Canadiens depuis 1927	15
Conseil d'administration	16
Points saillants de l'exercice financier	17
Relevé consolidé de la source et de l'application des fonds	18
Relevé consolidé du revenu et des bénéfices réinvestis	18
Rapport des vérificateurs-comptables	19-20



Message du président

C'est avec grand plaisir que nous présentons la première publication du Rapport annuel des activités de Ralston Purina du Canada Ltée. Bien que la compagnie soit une filiale à part entière de Ralston Purina Company, St. Louis, Missouri, Ralston Purina du Canada est administrée et exploitée par des Canadiens. Grâce aux principaux membres de la direction et à une majorité des membres du Conseil d'administration, nous comptons sur une grande expérience dans le domaine des affaires au Canada.

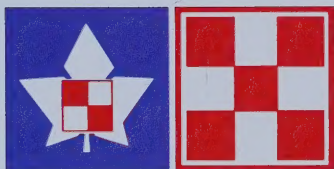
Depuis ses débuts au Canada en 1927, Ralston Purina est au service de l'industrie animale dans l'est du Canada, soit depuis plus de quarante-cinq ans. Au cours de ces dernières années, la compagnie s'est diversifiée dans le traitement de la volaille, la nourriture pour animaux familiers et le traitement des produits dérivés du lait; de plus, la construction de silos de fermes a su accroître l'envergure de la compagnie et a donné lieu à des augmentations très intéressantes des ventes et des bénéfices.

Au cours de l'année financière qui a pris fin le 30 septembre 1972, Ralston Purina a connu une augmentation des ventes et des bénéfices et ce, dans chacun des cinq secteurs principaux d'exploitation. Les ventes se sont chiffrées à \$82,185,000 par rapport à \$74,139,000 durant l'année précédente. Les bénéfices nets avant impôt sont passés à \$5,581,000 par rapport à \$4,181,000 pour l'année précédente, et les bénéfices après impôt se sont chiffrés à \$3,086,000 comparativement à \$1,929,000. Une telle croissance a été rendue plus facile grâce à des investissements importants réalisés dans les usines et l'équipement dans plusieurs centres canadiens, et grâce aussi à une expansion de la division des silos et de celle des produits dérivés du lait par l'acquisition de nouvelles unités d'exploitation.

Nos programmes de croissance basés sur l'expansion et la diversification sont des projets ambitieux qui présentent des défis. La base solide établie au cours des dernières années dans les domaines financiers et de l'organisation nous procure ce qu'il faut pour obtenir du succès dans les années à venir.

Nous aimerions souligner de façon spéciale la contribution très importante de nos 1,000 employés au Canada au cours de cette année remplie de succès.

A large, elegant cursive signature of Robert L. Gombin.



Historique

En 1927, Ralston Purina faisait l'acquisition de la compagnie de céréales Peerless sise à Woodstock, Ontario: il s'agissait d'un endroit idéal grâce à la concentration de l'industrie laitière et aux bonnes facilités de transport. Au cours de la même année, soit au mois de septembre, l'entreprise fut incorporée en vertu d'une charte fédérale sous le nom de Ralston Purina Company of Canada, Limited. En janvier de l'année suivante, les rénovations apportées à l'usine prenaient fin et le tout premier aliment 'Chow' en sac fut fabriqué et expédié le 2 janvier. Au cours de l'année en question, la compagnie réussit à vendre 11,501 tonnes en Ontario, au Québec et dans les provinces de l'Atlantique. En guise de comparaison, le volume de vente s'est chiffré à un demi million de tonnes l'an dernier.

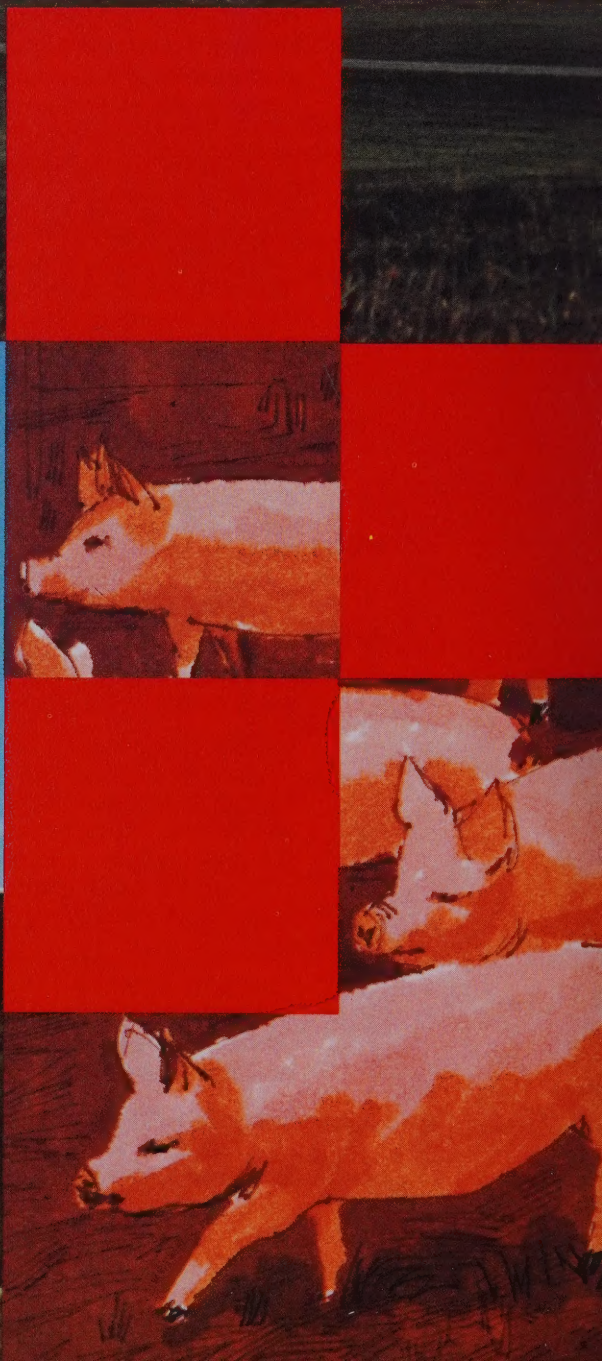
Depuis son incorporation, Purina a travaillé de concert avec les industries de l'agriculture et du bétail au Canada et a pris de l'expansion dans le but de répondre aux besoins de ces industries. L'un des premiers projets d'expansion fut la construction de la nouvelle usine de Ville La Salle, près de Montréal, en 1938. Cette usine fut établie dans le but de desservir le Québec et les provinces de l'Atlantique ainsi que les marchés d'exportation de la compagnie. Au cours de sa première année d'exploitation, l'usine expédiait 16,901 tonnes. Un accroissement des affaires dans la région amenait une expansion et des rénovations en 1967.

En 1958, l'augmentation du nombre de tonnes expédiées avait créé le besoin d'une nouvelle usine qui fut établie à Whitby, Ontario. Deux ans plus tard, il fallut accroître la capacité à Woodstock: ceci fut réalisé par l'installation d'une nouvelle unité qui augmenta le nombre de tonnes à 17,500 par mois. De nouveau en 1963 et en 1968, il fallut penser à construire de nouvelles usines d'aliments 'Chow' qui furent établies à Saint-Romuald au Québec, et à Strathroy en Ontario. L'augmentation des ventes fut extraordinaire durant les années 50 et, en 1960, Purina commençait son programme de diversification par la construction d'une usine moderne de nourriture pour animaux familiers à Clarkson, Ontario.


L'étape suivante du programme de diversification eut lieu en 1962 grâce à l'acquisition de facilités servant à l'éclosion, l'élevage et le traitement des poulets à griller. Cette exploitation, qui a été l'objet d'une expansion et d'améliorations constantes, peut aujourd'hui traiter plus de 200,000 poulets par semaine. D'autres facilités servant au traitement des dindes, y compris une ferme d'élevage ainsi qu'un couvoir, sont venus s'ajouter aux installations de la compagnie grâce à l'acquisition d'une autre compagnie de traitement en 1966.

Deux autres secteurs d'exploitation furent ajoutés à la compagnie en 1970 par l'achat de Superior Silo à Campbellford, Ontario, et de Animal Milk Products à Durham, Ontario. La première de ces entreprises fabrique avec succès des douves en béton pour silos et fait l'installation de silos en forme de tour, tandis que la deuxième s'occupe de produits de substitution du lait pour les veaux.

Notre plus récente acquisition dans ce domaine est l'achat de Silo Supérieur à Granby, Québec, qui nous a permis de prendre de l'expansion dans le marché des silos au Québec.




La division des aliments 'Chows'




La Division des aliments 'Chow' est encore le segment le plus important de la compagnie canadienne. Les produits d'alimentation pour le bétail et la volaille sont fabriqués et mis en marché dans les provinces de l'est du Canada. Au cours de l'année dernière, un demi million de tonnes furent distribuées par l'intermédiaire d'une chaîne vigoureuse de dépositaires et d'éleveurs. Les prix plus avantageux offerts pour les produits finis tels que les oeufs, le porc et la dinde ont su renforcer nos affaires dans ce secteur d'activités.

L'administration de la Division des Chows est axée sur une grande souplesse et est décentralisée. La division se compose de deux régions, soit celle du Québec et de l'Atlantique et celle de l'Ontario. Chacune de ces régions fonctionne avec l'autonomie nécessaire pour réagir aux conditions locales. La Division des Chows doit fonctionner au sein d'une industrie soumise aux règlements de Conseils régissant la mise en marché des produits de la ferme.

Un vaste programme de mises de fonds dans les usines a été achevé cette année. Ce programme a pour but de maintenir le degré d'efficacité des opérations ainsi que la qualité des produits; de plus, il a permis d'améliorer de façon importante le contrôle de la pollution. Afin d'appuyer la fabrication et la mise en marché des aliments "Chows" Purina, les acquisitions suivantes ont été effectuées: un centre de mise en marché à Roberval, Québec, et une installation satellite de fabrication à Campden, Ontario. En outre, l'usine d'aliments composés de Truro, Nouvelle-Ecosse, est en voie de construction et devrait démarrer au cours de l'été 1973.




Les aliments pour animaux familiers



Purina est l'un des chefs de file lorsqu'il s'agit de répondre à la demande toujours croissante d'aliments pour animaux familiers sur le marché canadien. A partir de notre usine de Clarkson, Ontario, nous mettons sur le marché des aliments pour animaux familiers non seulement d'un océan à l'autre au Canada, mais aussi au Royaume Uni. La croissance très rapide que nous avons connue au sein de ce marché au cours des quelques dernières années a donné lieu à des mises de fonds qui se sont faites rapidement et de façon continue. La toute dernière phase de ce programme d'expansion en est une d'importance: elle est présentement en cours à Clarkson et elle sera terminée au début de 1973. De plus, les membres de la direction sont sans cesse à la recherche d'occasions de prendre de l'expansion par l'acquisition d'installations adaptées aux moyens de distribution actuels.

Les aliments pour animaux familiers mis sur le marché comprennent: le Chow Purina pour chiens, le Chow Purina pour chiots, le Chow Wagon, la Moulée Purina pour chiens, les Chows Purina pour chats, les Tender Vittles pour chats, ainsi que les dîners en conserve pour chats.

Outre les ventes réalisées par l'intermédiaire d'établissements de vente au détail, Purina réalise une bonne partie de ses affaires dans ce domaine auprès d'éleveurs de chiens et chats et de propriétaires de chenils.



L'optimisme dont nous faisons preuve quant à la division des aliments pour animaux familiers vient du fait que le secteur des produits secs et des produits mous-humides dans lequel nous sommes surtout actifs demeure le segment du marché qui connaît la croissance la plus rapide.



La division des produits avicoles



L'an dernier a été un point tournant pour Checkerboard Farms Limited. Des prix plus avantageux pour les produits finis des dindes et des poulets à griller, ainsi que l'efficacité continue des coûts de fabrication, ont contribué à améliorer le revenu de façon importante. De plus, on place de plus en plus d'importance sur les produits vendus sous notre marque de commerce, comme les dindes pré-cuites.

Une usine primaire pour le traitement de la volaille servant aux poulets à griller se trouve à Aurora, Ontario, et une installation semblable qui ne s'occupe que des dindes est située à Ingersoll, Ontario. Un couvoir pour poussins, six fermes pour les pondeuses de reproduction ainsi que plusieurs fermes de poulets à griller viennent compléter l'installation située à Aurora.


Il y a eu une expansion à London, Ontario, réalisée par la location d'installations de la Riverside Poultry Company où se fera le traitement de poulets et de dindes en plus de la production de produits de volaille offerts sous notre marque de commerce. A cause de la nature même de cette industrie, les membres de la direction se penchent sur le contrôle des coûts et font preuve de souplesse dans le but de tirer profit d'occasions profitables dans le domaine de la mise en marché.

Une gestion de l'approvisionnement provenant de conseils de mise en marché oeuvrant sous l'égide du gouvernement a stabilisé jusqu'à un certain point les prix et les volumes de l'industrie de la volaille dans l'est du Canada. Dans ce contexte, la Division des produits avicoles contribue de façon importante aux opérations de la compagnie.






Les produits dérivés du lait



Au sein de l'industrie du traitement des produits dérivés du lait, industrie fortement axée sur le service, Animal Milk Products Limited est devenu un fabricant de première importance des produits de substitution du lait pour les veaux. Achetée tout d'abord en 1970, l'usine fut détruite par un incendie en 1971 et déplacée par la suite de Durham, Ontario, à Walkerton, Ontario. Lors du projet de reconstruction, le séchage des produits laitiers est passé à une méthode plus moderne qui consiste à sécher ces produits par vaporisation. Cette nouvelle méthode a permis d'augmenter le volume de façon importante et a aussi amélioré les possibilités de diversification.

Par l'entremise de ses ventes réalisées à travers tout l'est du Canada, Animal Milk Products Limited est fournisseur de produits finis de substitution du lait; de plus, cette entreprise fait la mise en marché de poudre laitière à teneur élevée en matières grasses destinée à l'industrie de l'alimentation animale. Une partie importante de notre programme de croissance à long terme dans ce secteur comprend l'accroissement de la gamme de produits qui incluerait les produits comestibles en remplacement du lait. Un tel programme d'expansion peut être réalisé avec un minimum de dépenses additionnelles en capital.





La division des silos

L'agriculteur canadien est encore d'avis que les silos en forme de tour lui offrent le plus d'avantages aux plus bas prix possibles. C'est la raison pour laquelle Purina faisait l'acquisition de la Superior Silo Company Limited en 1970 au sein de son programme de diversification. L'entreprise est située à Campbellford, Ontario.


Cette décision a prouvé qu'il s'agissait d'un excellent investissement. La production de douves en béton servant à la construction des silos connaît un taux de capacité maximum, et les équipes de travailleurs sont occupées à l'érection de silos de qualité en forme de tour à la fin du printemps, durant l'été et au début de l'automne.

La compagnie a fait l'acquisition d'une installation semblable à Granby, Québec, au début de 1972. La nouvelle usine a fait preuve de rentabilité lors de sa première période d'exploitation et on s'attend à ce que ses ventes augmentent de façon très importante au cours de 1973.

A cause des frais de transport, le domaine des silos est régional par nécessité. De façon idéale, les douves de silos ne devraient pas être expédiées à plus de 100 milles à partir de l'usine jusqu'au lieu de l'érection. Un programme d'expansion dans ce domaine doit être réalisé grâce à un réseau d'usines et d'équipes de travail individuelles situées dans des régions où le potentiel est le plus élevé. A l'heure actuelle, nos deux usines desservent l'est de l'Ontario et le sud-ouest du Québec. La compagnie songe présentement à une expansion dans d'autres marchés.




Travaillant de concert avec les Canadiens depuis 1927



Depuis sa première année d'incorporation au Canada, Purina travaille étroitement avec les industries de l'agriculture et du bétail. En outre, depuis son entrée dans le domaine des aliments pour animaux familiers en 1960, la compagnie est très active auprès des clubs, associations et expositions d'animaux familiers.

Cette année, Purina était tout particulièrement fière du fait que la compagnie a été l'un des principaux commanditaires de l'équipe équestre canadienne qui a participé aux Jeux olympiques d'été à Munich. Les excellents cavaliers qui font partie de cette équipe ont su mériter au Canada une réputation internationale au cours des années, et c'est pour nous un grand honneur que d'être associés à eux.

Chaque année, la compagnie commandite le concours de chiens rapporteurs 'Golden Whistle Championship Retriever Trials' ainsi que l'exposition de grande renommée 'Show of Shows' à laquelle ne sont admissibles que les champions d'expositions officielles de chiens qui ont lieu à travers le pays. A cause du grand intérêt qu'elle porte envers toutes les phases de l'alimentation adéquate des animaux et de sa participation étroite à ce domaine, la compagnie inaugurerait il y a quatre ans le 'Temple de la Renommée Purina' dans le but de rendre honneur à des animaux familiers canadiens qui font preuve d'actes de courage, de fidélité et d'intelligence sortant de l'ordinaire.



Tout au long de l'année, Purina commandite des séminaires et groupes d'études spéciaux pour les professionnels de l'industrie animale. L'an dernier, un séminaire important a été présenté de concert avec l'université de Guelph à l'intention des propriétaires de chevaux, éleveurs et vétérinaires.

Ralston Purina du Canada Ltée et filiales

Conseil d'administration

Dr C. M. Hardin – *Président du Conseil*

Vice-président du Conseil d'administration, Ralston
Purina Company.

F. B. Common, Jr., C.R. – *Secrétaire*

Associé – Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,
Montgomery et Renault – Montréal.

Pierre Côté

Président – Laiterie Laval, Québec, P.Q.

R. L. Gamelin – *Président*

Ralston Purina du Canada Ltée.

W. C. Harris

Président du Conseil – Harris & Partners Ltd., Toronto.

F. J. King

Vice-président exécutif retraité, Ralston Purina du
Canada Ltée.

W. E. McLaughlin

Président du Conseil et président – La Banque Royale
du Canada.

S. L. Niebur

Vice-président corporatif – Ralston Purina Company.

R. J. Pinchin

Président – Renown Investments, Midland, Ontario.

J. H. Stringham

Vice-président exécutif, Ralston Purina du Canada
Ltée.

Membres de la direction

Président du Conseil

d'administration

Dr C. M. Hardin

Président

R. L. Gamelin

Vice-président exécutif

J. H. Stringham

Vice-président

S. L. Niebur

Trésorier

R. L. Peirce

Secrétaire

F. B. Common, Jr., C.R.

Secrétaire adjoint et contrôleur

F. Vinzenz

Administration de chaque division

Division des aliments 'Chows'

Directeur du marketing, Québec/Atlantique

R. Bruneau

Directeur de la fabrication, Québec/Atlantique

N. E. Florakas

Directeur du marketing, Ontario

E. W. Doherty

Directeur de la fabrication, Ontario

D. L. Cole

Produits de consommation

(Aliments pour animaux familiers)

Directeur

G. E. Hartley

Produits avicoles

Gérant général

P. Hughes

Traitement des produits dérivés du lait

Gérant général

R. B. Brown

Division des silos, Ontario

Gérant général

C. L. Moxley

Division des silos, Québec

Gérant du marketing

A. Chopin

Gérant de la fabrication

P. Thibaudeau

Bureaux et usines

Siège social de la compagnie

Don Mills

Ontario

Bureaux administratifs régionaux

Longueuil

Québec

Woodstock

Ontario

Usines d'aliments 'Chows'

Campden

Ontario

Elmira

Ontario

Kentville

Nouvelle-Ecosse

Montréal

Québec

St-Hyacinthe

Québec

St-Romuald

Québec

Strathroy

Ontario

Truro

Nouvelle-Ecosse

Whitby

Ontario

Woodstock

Ontario

Centres de vente au détail – aliments 'Chows'

Alliston

Ontario

Apohaqui

Nouveau-Brunswick

Hunter River

I.P.-E.

Roberval

Québec

Usine d'aliments

pour animaux familiers

Clarkson

Ontario

Usines de traitement

de la volaille et couvoirs

Aurora

Ontario

Ingersoll

Ontario

London

Ontario

Peterborough

Ontario

Mount Albert

Ontario

Usines de fabrication de silos

Campbellford

Ontario

Granby

Québec

Usine de produits dérivés du lait

Walkerton

Ontario

Points saillants de l'exercice financier

terminé le 30 septembre 1972

(Tous les montants sont exprimés en milliers)

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Résultats d'exploitation		
Ventes nettes	\$82,185	\$74,139
Revenu avant impôts sur le revenu	5,581	4,181
Impôts sur le revenu	2,495	2,252
Revenu net	3,086	1,929
Immobilisations	1,599	1,765
Dépréciation	1,030	992
Position financière à la fin de l'année		
Fonds de roulement	\$11,025	\$10,909
Coefficient actuel	1.9:1	2.0:1
Terrains, bâtiments et équipement – Valeur nette	10,977	10,494
Capital propre	18,046	17,456
Emploi à la fin de l'année financière		
Nombre d'employés	1,037	965

Relevé consolidé du revenu et des bénéfices réinvestis

	Année terminée le 30 septembre	
	1972	1971
Revenu:		
Ventes nettes	\$82,184,616	\$74,138,712
Intérêt	711,068	649,463
	<u>82,895,684</u>	<u>74,788,175</u>
Dépenses:		
Coût des produits vendus	68,939,832	63,516,449
Frais de ventes, frais généraux et frais d'administration	6,827,484	5,496,096
Dépréciation	1,030,141	992,497
Intérêt sur la dette à long terme	307,657	349,458
Autre intérêt	209,756	204,337
	<u>77,314,870</u>	<u>70,558,837</u>
	<u>5,580,814</u>	<u>4,229,338</u>
Provision pour impôts sur le revenu:		
Impôts courants	2,357,000	2,167,000
Impôts différés	138,000	85,000
	<u>2,495,000</u>	<u>2,252,000</u>
Revenu avant le poste extraordinaire	<u>3,085,814</u>	<u>1,977,338</u>
Poste extraordinaire:		
Provision pour perte par incendie	—	48,000
Revenu pour l'année	<u>3,085,814</u>	<u>1,929,338</u>
Bénéfices réinvestis au début de l'année	<u>16,855,898</u>	<u>15,926,520</u>
	<u>19,941,712</u>	<u>17,855,858</u>
Dividendes déclarés:		
Payés au cours de l'année (\$1.66 l'action; 1971 – \$1.67 l'action)	996,000	999,960
Payables en 1973 (\$2.50 l'action)	1,500,000	—
	<u>2,496,000</u>	<u>999,960</u>
Bénéfices réinvestis au début de l'année	<u>\$17,445,712</u>	<u>\$16,855,898</u>
Revenu par action avant le poste extraordinaire	\$5.14	\$3.30
Revenu par action après le poste extraordinaire	\$5.14	\$3.22

Relevé consolidé de la source et de l'application des fonds

	Année terminée le 30 septembre	
	1972	1971
Source des fonds:		
Exploitation –		
Revenu	\$3,085,814	\$1,929,338
Dépréciation	1,030,141	992,497
Impôts sur le revenu différés	138,000	85,000
Autre, valeur nette	26,137	(19,071)
Provenant de l'exploitation	<u>4,280,092</u>	<u>2,987,764</u>
Diminution des effets à recevoir à long terme	110,256	—
Diminution des frais différés	39,324	36,479
	<u>4,429,672</u>	<u>3,024,243</u>
Application des fonds:		
Dividendes déclarés	2,496,000	999,960
Additions aux usines et à l'équipement (net)	1,512,678	1,602,019
Diminution de la dette à long terme	305,000	373,138
Augmentation des effets à recevoir à long terme	—	142,159
Augmentation des redevances déboursées lors de l'acquisition de filiales	—	13,384
	<u>4,313,678</u>	<u>3,130,660</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	<u>\$ 115,994</u>	<u>\$ (106,417)</u>

Bilan consolidé

Actif

	au 30 septembre	
	1972	1971
Disponibilités:		
Encaisse	\$ 644,223	\$ 358,187
Effets à recevoir moins allocation pour comptes douteux de \$698,012 (1971 – \$432,628)	15,055,154	14,781,437
Montant dû par la compagnie mère	92,296	—
Stocks, évalués au prix coûtant ou à la valeur réalisable nette, si celle-ci est moins élevée –		
Matières brutes et articles d'emballage	3,263,367	2,722,496
Produits finis	4,550,736	3,124,466
	7,814,103	5,846,962
Dépenses payées d'avance	153,051	371,555
	23,758,827	21,358,141
Effets à recevoir à long terme	1,383,284	1,493,540
Usines et équipement, au prix coûtant:		
Terrains	399,972	388,490
Bâtiments	7,009,364	6,605,506
Machines et équipement	14,401,807	13,647,606
Construction en cours	326,196	398,007
	22,137,339	21,039,609
Moins: Réserves pour amortissements	11,160,660	10,545,467
	10,976,679	10,494,142
Redevances déboursées lors de l'acquisition de filiales, moins amortissement	—	13,384
Remise et frais de débentures non amortis	89,743	102,496
Frais différés, moins montants amortis	—	39,324
	\$36,208,533	\$33,501,027

Passif et capital propre

	au 30 septembre	
	1972	1971
Exigibilités:		
Billets à payer aux banques	\$ 6,461,000	\$ 5,374,000
Autres billets à payer	—	1,000,000
Dividende à payer	1,500,000	—
Effets à payer et frais accumulés	4,155,651	3,578,680
Montant dû à la compagnie mère	—	76,563
Montant dû à une filiale	—	16,964
Montants échus sur dette à long terme	5,000	5,000
Impôts à payer	612,425	398,177
	12,734,076	10,449,384
Dette à long terme, moins montants échus:		
Débentures 6¾% pour fonds d'amortissement dues le 15 février 1987, repayables à raison de \$300,000 par année	4,200,000	4,500,000
Autre	90,745	95,745
	4,290,745	4,595,745
Impôts différés	1,138,000	1,000,000
Capital-actions:		
Actions autorisées –		
1,000,000 d'actions d'une valeur nominale de \$1 chacune (Note 1)		
Actions émises –		
600,000 actions	600,000	600,000
Bénéfices non distribués (Note 3)	17,445,712	16,855,898
	18,045,712	17,455,898
	\$36,208,533	\$33,501,027

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL:

(SIGNÉ) R. L. GAMELIN, *Administrateur*

(SIGNÉ) J. H. STRINGHAM, *Administrateur*

Notes aux relevés financiers consolidés, 30 septembre 1972

1. Au cours de l'année, la compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires l'autorisant à convertir son capital autorisé de 10,000 actions ayant une valeur nominale de \$100 chacune en 1,000,000 d'actions d'une valeur nominale de \$1 chacune dont 600,000 ont été émises.
2. Ralston Purina du Canada Ltée et une de ses filiales ont des engagements éventuels d'hypothèques à recevoir réparties dont le montant en souffrance se chiffrait à \$3,412,085 au 30 septembre 1972.
3. Le paiement des dividendes est soumis à certaines restrictions en vertu des dispositions de l'engagement fiduciaire portant sur les débentures de 6-3/4%. Au 30 septembre 1972, un montant de \$6,198,414 des bénéfices réinvestis n'était pas soumis à de telles restrictions.
4. La rémunération totale payée aux 10 administrateurs de la compagnie s'est chiffrée à \$21,200 (\$19,075 en 1971) et celle payée aux 7 membres de la direction fut de \$162,080 (\$150,450 en 1971). Quatre des membres de la direction étaient également administrateurs de la compagnie.
5. Les engagements de la compagnie en vertu de contrats de construction se chiffraient à environ \$1,200,000 au 30 septembre 1972.

Rapport des vérificateurs-comptables

Aux actionnaires de Ralston Purina du Canada Ltée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Ralston Purina du Canada Ltée et de ses filiales au 30 septembre 1972 et les relevés consolidés du revenu et des bénéfices réinvestis et de la source et de l'application des fonds pour l'année qui s'est terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des pièces comptables et autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces relevés financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 30 septembre 1972 et les résultats de leur exploitation et la source et l'application de leurs fonds pour l'année qui s'est terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 27 octobre 1972
Toronto, Canada

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés

Consolidated Balance Sheet

Liabilities and Shareholders' Equity

September 30	1972	1971
--------------	------	------

Current liabilities:		
Notes payable to banks	\$ 6,461,000	\$ 5,374,000
Other notes payable	—	1,000,000
Dividend payable	1,500,000	—
Accounts payable and accrued expenses	4,155,651	3,578,680
Owing to parent company	—	76,563
Owing to affiliated company	—	16,964
Current maturities of long-term debt	5,000	5,000
Income taxes payable	612,425	398,177
Long-term debt, less current maturities:	12,734,076	10,449,384
6¾% sinking fund debentures due February 15, 1987	4,200,000	4,500,000
repayable \$300,000 annually	90,745	95,745
Other	4,290,745	4,595,745
Deferred income taxes	1,138,000	1,000,000
Capital stock:		
Authorized —	600,000	600,000
Issued —	600,000	600,000
Retained earnings (Note 3)	17,445,712	16,855,898

	\$36,208,533	\$33,501,027
--	--------------	--------------

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

Signed: R. L. Gamelin, *Director*

Signed: J. H. Stringham, *Director*

Auditors' Report

To the Shareholders of Ralston Purina of Canada Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina of Canada Ltd. and subsidiary companies as at September 30, 1972 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at September 30, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

October 27, 1972
Toronto, Canada

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

Current assets:		
Cash	\$ 644,223	\$ 358,187
Accounts receivable less allowance for doubtful accounts of \$698,012 (1971 — \$432,628)	15,055,154	14,781,437
Owing by parent company	92,296	—
Inventories, at lower of cost and net realizable value —	3,263,367	2,722,496
Raw materials and packing supplies	4,550,736	3,124,466
Finished products	7,814,103	5,846,962
Prepaid expenses	153,051	371,555
	23,758,827	21,358,141
Long-term receivables	1,383,284	1,493,540
Plant and equipment, at cost:		
Land	388,490	388,490
Buildings	7,009,364	6,605,506
Machinery and equipment	14,401,807	13,647,606
Construction in progress	326,196	398,007
	22,137,339	21,039,609
Less: Accumulated depreciation	11,160,660	10,545,467
	10,976,679	10,494,142
Premiums paid on acquisition of subsidiaries, less amortization	—	13,384
Unamortized debenture discount and expenses	89,743	102,496
Deferred charges, less amounts written off	—	39,324
	\$36,208,533	\$33,501,027

Assets

Notes to Consolidated Financial Statements, September 30, 1972

1. During the year the Company obtained supplementary letters patent to subdivide its authorized capital of 10,000 shares of par value of \$100 each into 1,000,000 shares of par value of \$1 each of which 600,000 shares are issued.

2. Ralston Purina of Canada Ltd. and a subsidiary company are contingently liable on assigned mortgages receivable outstanding in the amount of \$3,412,085 at September 30, 1972.

3. Payment of dividends is subject to certain restrictions under the terms of the trust indenture relating to the 6-3/4% debentures. At September 30, 1972 \$6,198,414 of retained earnings were free of such restrictions.

4. Total remuneration paid to 10 directors was \$21,200 (1971 - \$19,075) and to 7 officers was \$162,080 (1971 - \$150,450). Four officers were also directors.

5. The Company's commitments under construction contracts amounted to approximately \$1,200,000 at September 30, 1972.

Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

Year ended September 30

1972	1971
\$82,184,616	\$74,138,712
711,068	649,463
Income: Net sales	
Interest	
Expenses:	
Cost of products sold	68,939,832
Selling, general and administrative	6,827,484
Depreciation	1,030,141
Interest on long-term debt	307,657
Other interest	209,756
77,314,870	70,558,837
5,580,814	4,229,338
Provision for income taxes:	
Current	2,357,000
Deferred	138,000
2,495,000	2,252,000
3,085,814	1,977,338
Earnings before extraordinary item:	
Extraordinary item:	
Provision for fire loss	48,000
Earnings for the year	3,085,814
Retained earnings at beginning of year	16,855,898
19,941,712	17,855,858
Dividends declared:	
Paid during year (\$1.66 per share; 1971 - \$1.67 per share)	999,960
Payable in 1973 (\$2.50 per share)	1,500,000
2,496,000	999,960
\$17,445,712	\$16,855,898
\$5.14	\$3.30
\$5.14	\$3.22
Earnings per share before extraordinary item	
Earnings per share after extraordinary item	

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

Year ended September 30

1972	1971
\$3,085,814	\$1,929,338
1,030,141	992,497
138,000	85,000
26,137	(19,071)
4,280,092	2,987,764
110,256	36,479
39,324	—
4,429,672	3,024,243
2,496,000	999,960
1,512,678	1,602,019
305,000	373,138
—	142,159
—	13,384
4,313,678	3,130,660
\$ 115,994	\$ (106,417)
Source of funds:	
Operations -	
Earnings	
Depreciation	
Deferred income taxes	
Other, net	
From operations	
Decrease in long-term receivables	
Decrease in deferred charges	
Application of funds:	
Dividends declared	
Additions to plant and equipment (net)	
Decrease in long-term debt	
Increase in long-term receivables	
Increase in premiums paid on acquisition of subsidiaries	
Increase (decrease) in working capital	

Financial Highlights

for the year ended September 30, 1972
(All Amounts Expressed in Thousands)

Operating Results	1972	1971
Net Sales	\$82,185	\$74,139
Earnings Before Income Taxes	5,581	4,181
Taxes On Income	2,495	2,252
Net Earnings	3,086	1,929
Capital Expenditures	1,599	1,765
Depreciation	1,030	992
Financial Position At Year-End		
Working Capital	\$11,025	\$10,909
Current Ratio	1.9:1	2.0:1
Land, Buildings & Equipment - Net	10,977	10,494
Shareholders' Equity	18,046	17,456
Employment At Fiscal Year-End		
Number of Employees	1,037	965

Board of Directors

Dr. C. M. Hardin – *Chairman*
Vice-Chairman of the Board, Ralston Purina Company.
F. B. Common, Jr., Q.C. – *Secretary*
Partner – Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,
Montgomery & Renaut – Montreal.
Pierre Côté
President – Laval Dairies, Quebec City.

R. L. Gamelin
President – Ralston Purina of Canada Ltd.
W. C. Harris
Chairman – Harris & Partners Ltd., Toronto.
F. J. King
Retired Executive Vice-President, Ralston Purina of
Canada Ltd.
W. E. McLaughlin
Chairman & President – The Royal Bank of Canada.
S. L. Niebur
Corporate Vice-President – Ralston Purina Company.
R. J. Pinchin
President – Renown Investments, Midland, Ontario.
J. H. Stringham
Executive Vice-President, Ralston Purina of Canada
Ltd.

Officers

Dr. C. M. Hardin
President
Executive Vice-President
J. H. Stringham
S. L. Niebur
R. L. Peirce
F. B. Common Jr., Q.C.
F. Vinzenz
Assistant Secretary & Controller

Division Management

Chow Division
Director of Marketing Quebec/Atlantic
R. Bruneau
Director of Manufacturing Quebec/Atlantic
N. E. Florakas
Director of Marketing, Ontario
E. W. Doherty
D. L. Cole
Director of Manufacturing (Pet Foods)
G. E. Hartley
Director
Poultry Products
General Manager
Milch By-Product Processing
R. B. Brown
Silo Division, Ontario
General Manager
C. L. Moxley
Silo Division, Quebec
Director of Marketing
A. Chopin
Director of Manufacturing
P. Thibaudreau

Offices and Plants

Corporate Head Office
Don Mills
Ontario
Regional Administrative Offices
Longueuil
Quebec
Woodstock
Ontario
Feed Plants
Camden
Ontario
Elmira
Ontario
Nova Scotia
Quebec
Quebec
St. Hyacinthe
St. Romuald
Strathroy
Truro
Nova Scotia
Whitby
Woodstock
Ontario
Retail Feed Outlets
Alliston
Ontario
New Brunswick
P.E.I.
Quebec
Roberval
Pet Food Plant
Clarkson
Ontario
Poultry Processing Plants & Hatcheries
Aurora
Ontario
Ingersoll
London
Peterborough
Mount Albert
Ontario
Silo Manufacturing Plants
Campbellford
Ontario
Granby
Quebec
Milch By-Products Plant
Walkerton
Ontario

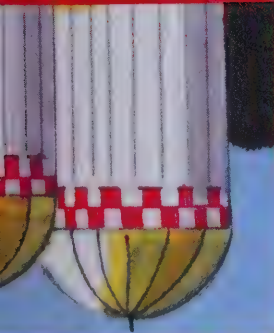
Working With Canadians Since 1927

Since the first year of its incorporation in Canada, Purina has worked closely with the agricultural and livestock industries; and, since its entrance into the pet food market in 1960, with pet clubs, associations and shows. This year, Purina was particularly proud to be one of the major sponsors of the Canadian Equestrian Team which participated in the Summer Olympics at Munich. These fine riders, over the years, have won international fame for Canada, and it is an honour to be associated with them. Each year the company sponsors the Golden Whistle Championship Retriever Trials, and the famous Show of Shows open only to champions from official dog shows across the country. Because of its keen interest and close involvement in all phases of proper nutrition for animals, four years ago, it inaugurated the Animal Hall of Fame to honour Canadian pets on the basis of outstanding acts of courage, faithfulness and intelligence. Throughout the year, Purina sponsors special seminars and study groups for professionals in the livestock field. Last year, a major seminar was held in conjunction with the University of Guelph for horse owners, breeders, handlers and veterinarians.



Silo Division

The Canadian farmer still feels tower silos offer the most advantages for the lowest cost, and in 1970, as part of its program of diversification, Purina purchased Superior Silo Company Limited, of Campbellford, Ontario. It has proven to be an excellent investment. Production of concrete staves for silo construction is at full capacity and crews are kept busy erecting quality tower silos in late spring, summer and early fall months. A similar operation was purchased at Granby, Quebec early in 1972. Profitable in its first building season, the new plant expects sharply increased sales in 1973. Because of freight costs the silo business is regional by necessity. Ideally silo staves should not be shipped more than 100 miles from plant to job site. Expansion in the industry requires a network of individual plants and building crews geographically located in areas of concentrated potential. At present we serve eastern Ontario and south western Quebec with our two plants. Expansion into additional markets is under consideration.



Milk By-Products

In the highly service oriented industry of milk by-product processing, Animal Milk Products Limited has become a leading producer of milk replacers for calves. Originally purchased in 1970 the plant was destroyed by fire in 1971 and subsequently relocated from Durham, Ontario to Walkerton, Ontario. At the time of reconstruction the drying of milk products was converted to the more modern spray drying process, a move which has added greatly to volume and diversification capabilities.

With sales all across eastern Canada, Animal Milk Products Limited is a supplier of finished milk replacers as well as a merchandiser of high fat milk powder for the feed industry. A major part of our long range growth in this operation lies in the area of product line extension into the realm of edible milk substitutes. Expansion in this direction can be accomplished with little added capital expenditure.



Poultry Products Division

This past year has been a turnaround year for Checkerboard Farms Limited. Improved end product prices in turkeys and broiler chickens, coupled with continuing production cost efficiencies, have resulted in substantially increased income. In addition, emphasis is being placed on branded products, such as pre-cooked turkeys.

A primary poultry processing plant for broiler chickens is located at Aurora, Ontario and a similar facility handling only turkeys is at Ingersoll, Ontario. A chick hatchery, six chicken breeder farms and several broiler chicken farms complete the Aurora complex.

Expansion to London, Ontario has occurred through the lease of facilities from Riverside Poultry Company where processing of chickens and turkeys will occur in addition to production of branded poultry products. Because of the nature of this industry, management is particularly cost-conscious and maintains a flexible position in order to take advantage of profitable marketing situations. Supply management in the form of government sponsored grower marketing boards has brought a degree of price and volume stability to the poultry industry in eastern Canada. In this climate, the Poultry Products Division makes a valuable contribution to our operations.



Pet Foods

Purina is one of the leaders in meeting the demands of the rapidly growing domestic pet food market. From our plant in Clarkson, Ontario, we market pet foods not only from coast to coast in Canada but in the United Kingdom. Our impressive growth in this market over the past few years has necessitated continuing rapid capital expansion. The latest phase in this expansion is a major one underway at Clarkson which will be completed early in 1973. In addition, our management is continually alert to expansion opportunities through acquisitions appropriate for our existing marketing channels. Pet Foods marketed include Purina Dog Chow, Purina Cat Puppy Chow, Chow Wagon, Purina Dog Meal, Purina Cat Chows, Tender Vittles and canned cat dinners. Aside from sales through retail outlets, Purina does a significant part of its pet food business with leading dog and cat breeders and kennel operators. Our optimism for growth in the pet food division stems from the fact that the sector of dry and soft-moist products in which we are primarily engaged remains the most rapidly expanding segment of the market.





Chow Division

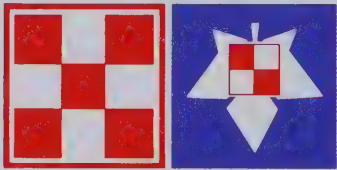
The Chow Division continues to be the largest segment of the Canadian Company. Livestock and poultry feeds are manufactured and marketed in the Eastern provinces of Canada. One half million tons were distributed through a strong chain of dealers and feeders during the year. Improved end product prices in eggs, pork and turkey have strengthened our business.

Management in the Chow Division is highly flexible and decentralized. Divided into two regions, Quebec-Atlantic and Ontario, each operates with the degree of autonomy necessary to react to local situations. The Chow Division operates in an industry subject to regulations by Farm Products Marketing Boards.

An extensive capital program at the plants has been completed this year. This program is designed to maintain efficiency of operation and quality of product and has also instituted substantial improvements for pollution control. To strengthen marketing and manufacturing of Purina Chows, a marketing outlet has been purchased in Roberval, Quebec and a satellite production operation has been purchased in Campden, Ontario. Also, the Truro, Nova Scotia feed mill is under construction and should be on stream by the summer of 1973.

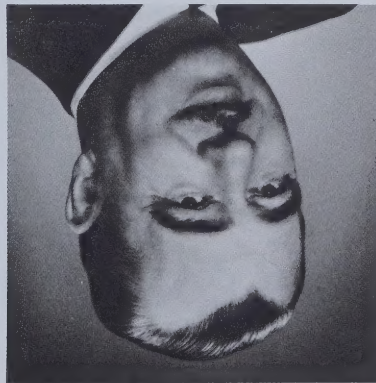


History



In 1927, Ralston Purina acquired the Peerless Cereal Mill at Woodstock, Ontario, an ideal site due to the concentration of dairy industry and convenient transportation. That same year, in September, the business was incorporated under Dominion charter as Ralston Purina Company of Canada, Limited. By January of the following year renovations to the plant were complete and the first bagged Chow was manufactured and shipped on January 2nd. That year the company sold 11,501 tons to the Ontario, Quebec and Atlantic markets, compared to half a million tons sold this past year. Since its incorporation, Purina has worked with Canadian agriculture and livestock industries and expanded to meet their needs. One of the earliest moves in its continuing growth was the construction of a new mill at Ville la Salle in Montreal in 1938. This plant served Quebec, the Atlantic Provinces and the company's export business. That first year it shipped 16,901 tons. Business growth in the area necessitated expansion and renovation of the production facility in 1967. By 1958 tonnage growth had created the need for a new mill which was located at Whitby, Ontario, and two years later capacity at Woodstock had to be increased by the installation of a batch unit to bring the tonnage to 17,500 a month. Again in 1963 and 1968 additional Chow mills were required and were built at St. Romuald, Quebec; and Strathroy, Ontario. Sales growth during the fifties was outstanding, and in 1960 Purina began its diversification program with the construction of a modern pet food plant at Clarkson, Ontario. The next step in diversification came with the acquisition in 1962 of facilities for hatching, breeding, growing and processing of broiler chickens. This operation which has been continually modernized and expanded now handles over 200,000 birds a week. Further facilities for processing turkeys, including breeding farm and hatchery, were added with the acquisition of another processing company in 1966. Two new areas of operation were entered in 1970. Superior Silo at Campbellford, Ontario, and Animal Milk Products at Durham, Ontario were purchased. The first is successfully manufacturing concrete silo staves and erecting tower silos, while the second is producing milk replacers for calves. Our latest move in this area was the expansion into the Quebec silo market with the acquisition of Silo Supérieur at Granby, Quebec.

President's Message



It is a pleasure indeed to present this first published Annual Report on the activities of Ralston Purina of Canada Ltd. Although a wholly-owned subsidiary of Ralston Purina Company, St. Louis, Missouri, Ralston Purina in Canada is a company truly managed and operated by Canadians. From the top operational management group through to a majority of the members on the Board of Directors, we have a great wealth of Canadian business experience. Originally established in Canada in 1927, Ralston Purina has served animal agriculture in Eastern Canada for over forty-five years. In recent years diversification into areas of poultry processing, pet foods, milk by-product processing and farm silo construction has broadened the operational base of the Company and fostered dramatic growth in sales and earnings. In the fiscal year ended September 30, 1972, Ralston Purina experienced growth in sales and earnings in each of its five major operating divisions. Sales increased to \$82,185,000 from \$74,139,000 in the preceding year. Net earnings before taxes rose to \$5,581,000 from \$4,181,000 the year before and after tax earnings to \$3,086,000 from \$1,929,000. Growth of this magnitude was facilitated by substantial investments in plant and equipment at many Canadian locations and also by the expansion of our silo and milk by-products divisions through the acquisition of new operating units. Our programs for growth through expansion and diversification are ambitious and challenging. The strong financial and organizational base developed in recent years provides the tools required for success in future years. We would like to give special recognition to our 1,000 employees in Canada for their outstanding contribution to a successful year.

Robert L. Jensen

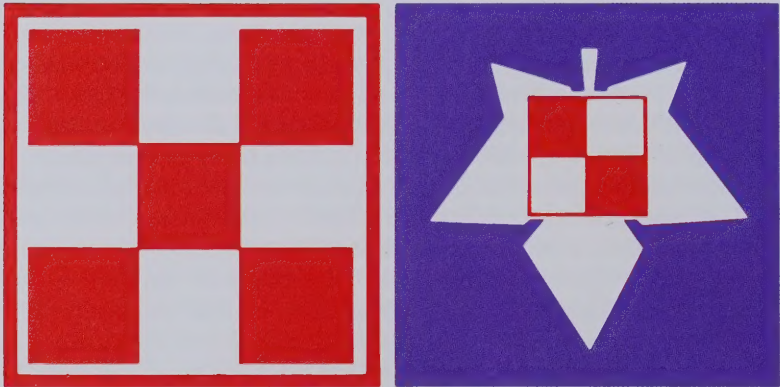


Table of Contents

2	President's Message
3	History of the Company
5	Chow Division
7	Pet Foods
9	Poultry Products Division
11	Milk By-Products
13	Silo Division
15	Working with Canadians
16	Board of Directors, Officers, Division Management
17	Financial Highlights
18	Consolidated Statement of Source and Application of Funds
18	Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings
19-20	Consolidated Balance Sheet, Notes and Auditor's Report



Ralston Purina of Canada Ltd. ■ Annual Report 1972

Handwritten signature

